

Feller Rate ratifica la calificación de la solvencia de BBVA Paraguay S.A. en "AAAp" y mantiene su tendencia en "Estable".

Solvencia
Tendencia

Oct. 2018
AAAp
Estable

Abr. 2019
AAAp
Estable

Contacto: Fabián Olavarría / fabian.olavarria@feller-rate.cl

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 24 DE ABRIL DE 2019. Feller Rate ratifica en "AAAp" la calificación de la solvencia de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. La tendencia es "Estable".

La calificación otorgada a BBVA Paraguay S.A. se fundamenta en una fuerte posición competitiva, respaldo patrimonial y fondeo y liquidez. A la vez, refleja el respaldo de su controlador BBVA S.A., que entrega soporte al gobierno corporativo, gestión y apetito por riesgo. En contrapartida, incorpora sus márgenes operacionales comparativamente más bajos, asociados al foco en banca mayorista.

BBVA Paraguay es filial de BBVA S.A., grupo financiero global que ofrece productos y servicios a clientes particulares y empresas con presencia internacional en más de 30 países.

El banco en Paraguay, posicionado en el segmento mayorista, otorga créditos comerciales principalmente a empresas vinculadas al sector comercial y agropecuario. La entidad es un banco de tamaño grande. A diciembre de 2018 tenía un 8,9% de las colocaciones totales netas del sistema, ubicándose en el 4º lugar del ranking.

La estrategia del banco apunta avanzar en banca minorista y pymes, así como también en corporaciones del sector comercial. Además, considera seguir apoyando el sector agropecuario. Esto, poniendo énfasis en servicios y modelos de atención complementarios y digitales.

Los márgenes operacionales del banco son acotados y se han mantenido relativamente estables. A diciembre de 2018, el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio se alcanzó un 5,1% (versus 6,9% para el sistema financiero).

La escala de la institución sumado al foco en clientes corporativos se traduce en favorables niveles de eficiencia en comparación a la industria. El indicador de gastos de apoyo sobre activos totales promedio se ha mantenido en rangos de 2,4% en los últimos cuatro años, situándose por debajo del 3,4% del sistema.

El comportamiento de la morosidad exhibe cierta volatilidad debido a la exposición de la entidad a grandes deudores y el sector de agronegocios. A diciembre de 2018, la mora mayor a 60 días sobre la cartera bruta era de 3,2% (versus 2,8% en 2017), manteniéndose por sobre los niveles del sistema financiero (2,3%). En tanto, la cobertura se sostenía en niveles de 1,3 veces, en línea con la industria.

Los créditos refinanciados y reestructurados mostraron un incremento en el último año, llegando a un 5,8% sobre la cartera bruta. En tanto, los bienes adjudicados disminuyeron a un 0,5% de las colocaciones (1,2% al cierre de 2017).

Los retornos del banco son relativamente estables en el último período. A diciembre de 2018, la rentabilidad antes de impuestos sobre activos fue de 1,9% (versus un 2,3% para la industria). En opinión de Feller Rate, en la medida que, el banco avance en su estrategia de crecimiento en segmentos minoristas, los retornos deberían tender a acortar la brecha con el sistema.

La adecuada política de capitalización ha permitido mantener un índice de solvencia holgado respecto al límite normativo. A diciembre de 2018, el indicador de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo era de 19,7%, reflejando un fuerte respaldo patrimonial.

TENDENCIA: ESTABLE

El fuerte posicionamiento de negocios y respaldo patrimonial del banco junto al compromiso de su matriz, deberían permitirle avanzar en su plan estratégico logrando una mayor diversificación y sosteniendo una adecuada capacidad de generación.

www.feller-rate.com.py

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en www.feller-rate.com.py en la sección **Nomenclatura**

La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido al Banco Central del Paraguay y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma